

25 жыл
лет
years

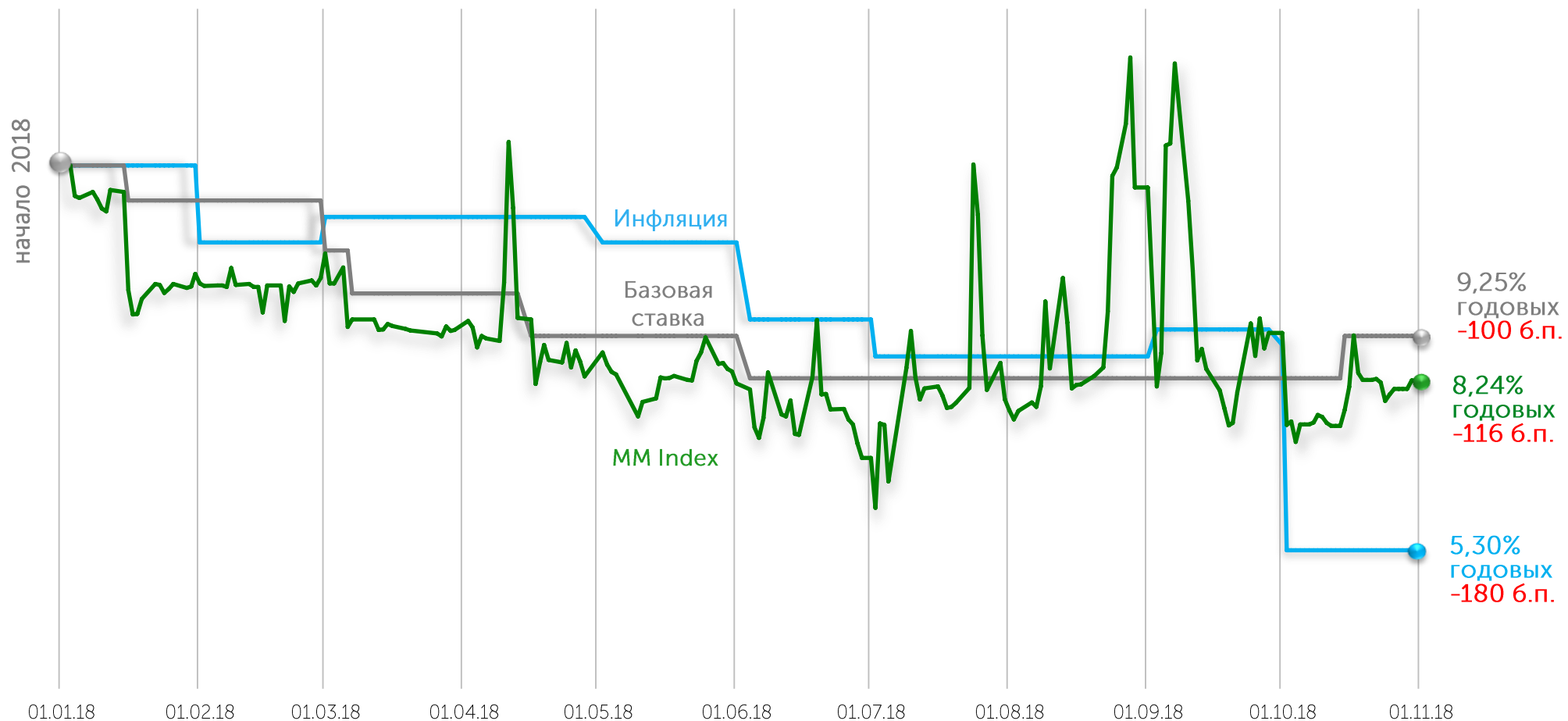
KASE

ОБЗОР РЫНКОВ И ДЕЯТЕЛЬНОСТИ KASE

ноябрь 2018



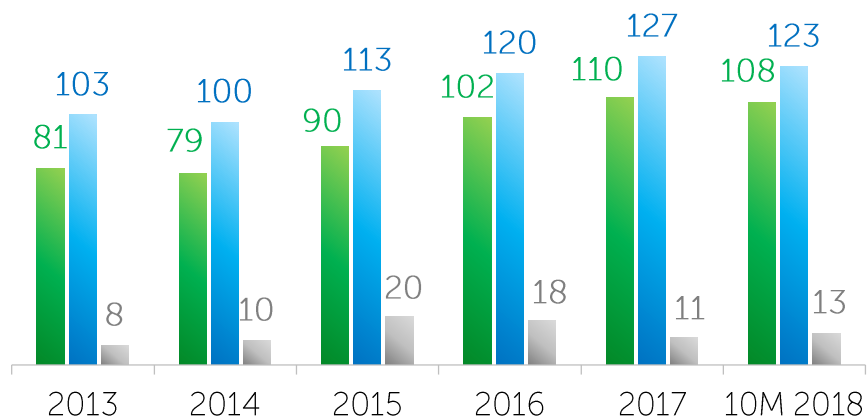
Инфляция и ставки



Примечание: MM Index (Money Market Index) - композитный индикатор денежного рынка, который представляет собой средневзвешенное через объем сделок значение средневзвешенных процентных ставок (доходности) по операциям валютного свопа USD/KZT и операциями автоматического репо с государственными ценными бумагами Республики Казахстан, открытыми на один рабочий день.

Источник: Национальный банк РК, Bloomberg

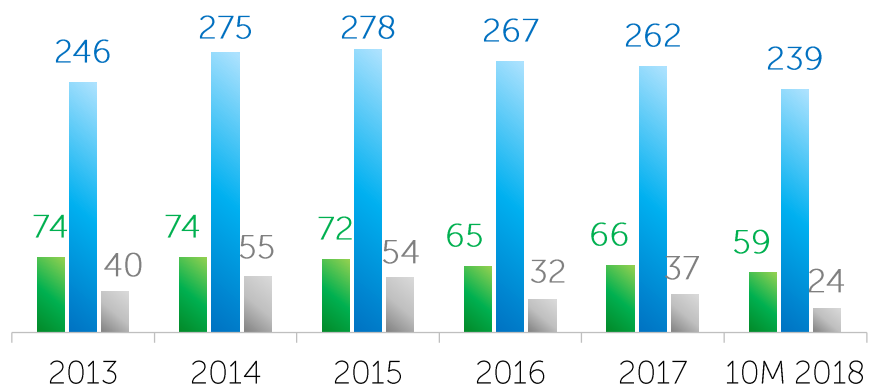
Рынок акций



Акционерный капитал

- Всего за **10М 2018** процедуру листинга прошли **13 выпусков акций 11 эмитентов**, в том числе **10 выпусков 9 новых эмитентов**.
- В III квартале 2018 процедуру листинга прошли **4 выпуска 3 эмитентов**:
 - АО "Лизинг Групп" (новый эмитент)
 - АО "Компания по страхованию жизни "Азия Life" (новый эмитент)
 - АО "Транснациональная компания "Казхром" (простые и привилегированные акции)

Рынок корпоративных облигаций

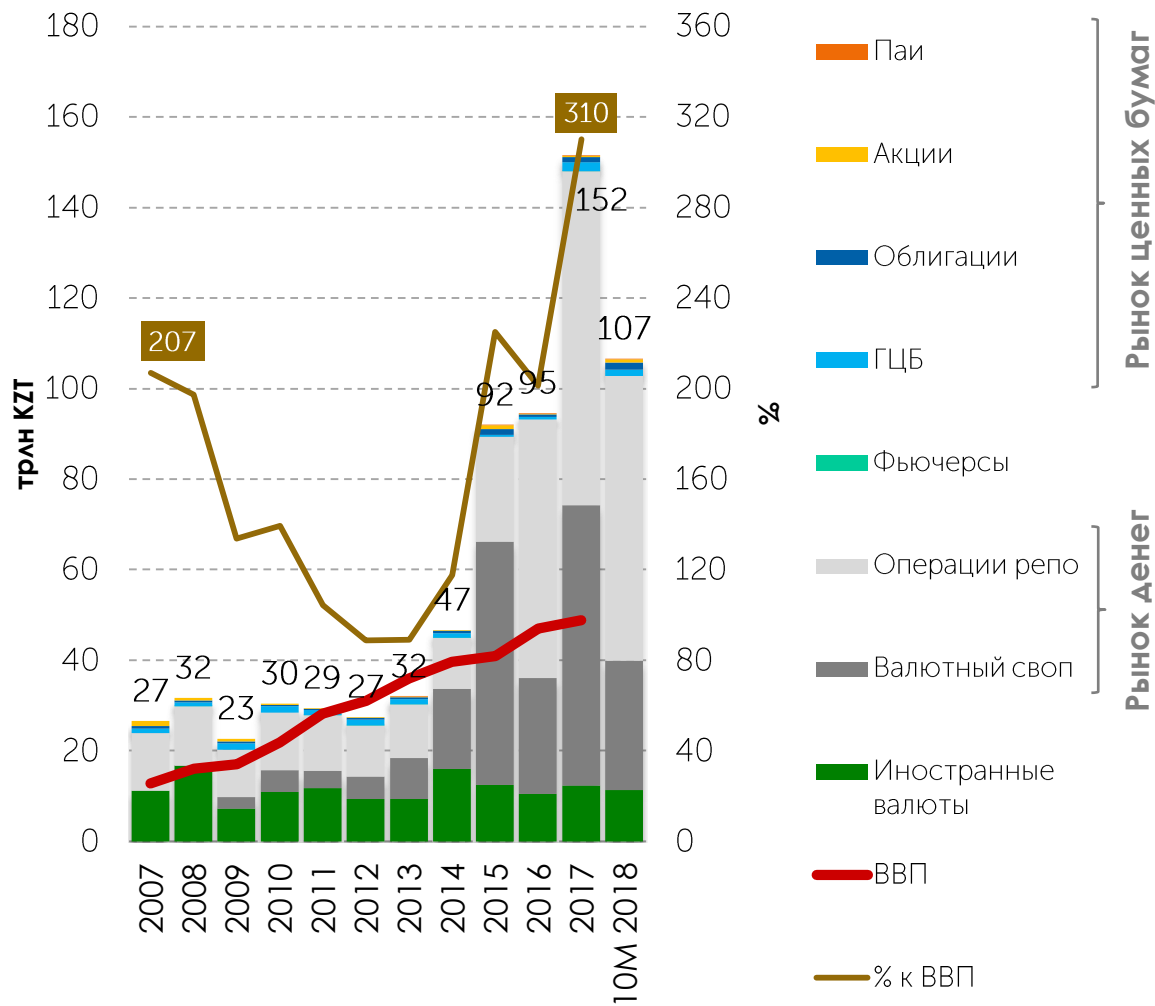


Долговое финансирование

- Всего за **10М 2018** процедуру листинга прошли **24 выпуска облигаций 16 эмитентов**, в том числе **3 выпуска 3 новых эмитентов** (ранее не являвшихся эмитентами KASE).
- В III квартале 2018 процедуру листинга прошли **4 выпуска облигаций 4 эмитентов**:
 - АО "ForteBank"
 - АО "Ипотечная организация "Баспана" (новый эмитент)
 - АО "Фонд проблемных кредитов" (новый эмитент)
 - АО "Национальная компания "Қазақстан темір жолы"

■ Эмитенты ■ Выпуски ■ Новые листинги

Объем и секторная структура KASE



Рынок ценных бумаг

Интегрированный финансовый рынок
– валютный и денежный рынки, рынок ценных бумаг, срочный рынок.

Расчетные организации:
Центральный депозитарий ценных бумаг

Рынок денег

Результаты десяти месяцев 2018 года:
Объем торгов – **106,6 трлн KZT**, из них:

- 10,7% иностранные валюты
- 85,8% денежный рынок (26,8% валютный своп, 59,1% репо)
- 3,5% рынок ценных бумаг

- Среднедневное количество сделок – **1 427**
- Среднедневной объем сделок – **517,3 млрд тенге**
- Средний объем одной сделки – **362,5 млн тенге**

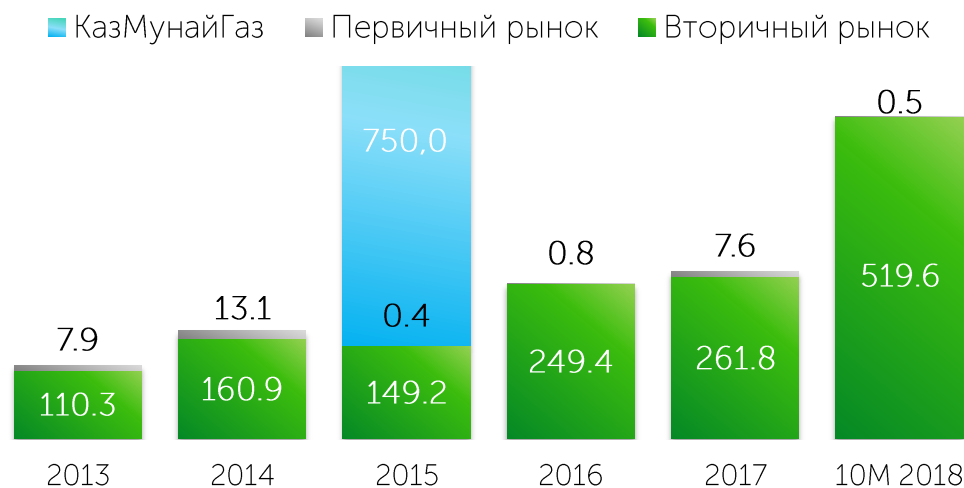
Изменение торговых списков



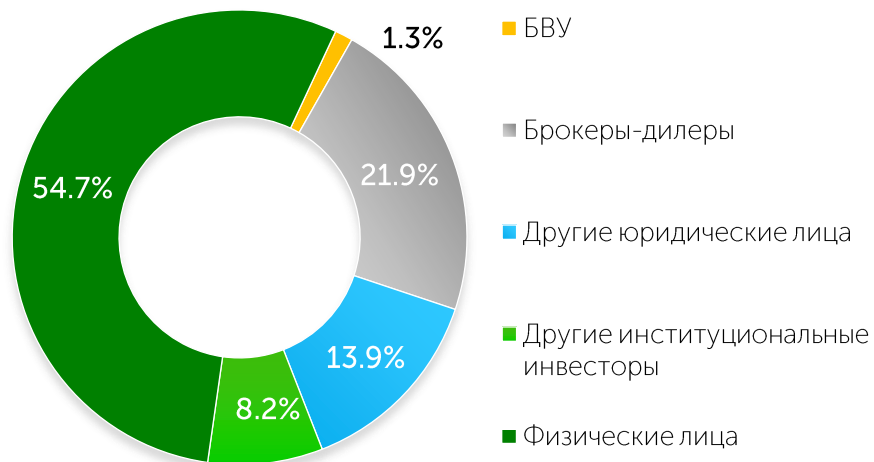
Капитализация рынка акций, трлн KZT



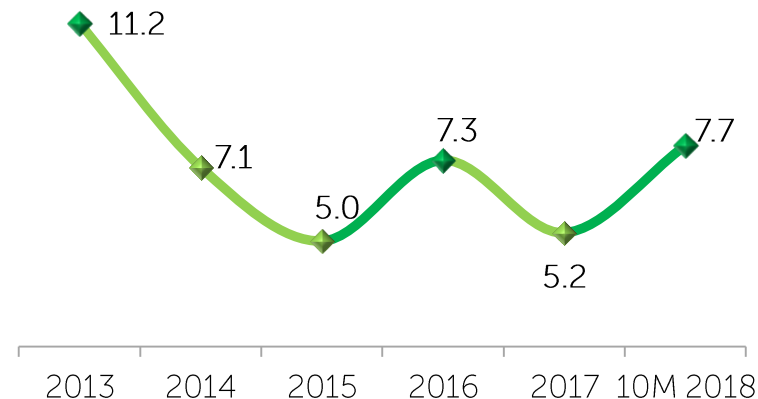
Объем торгов, млрд KZT



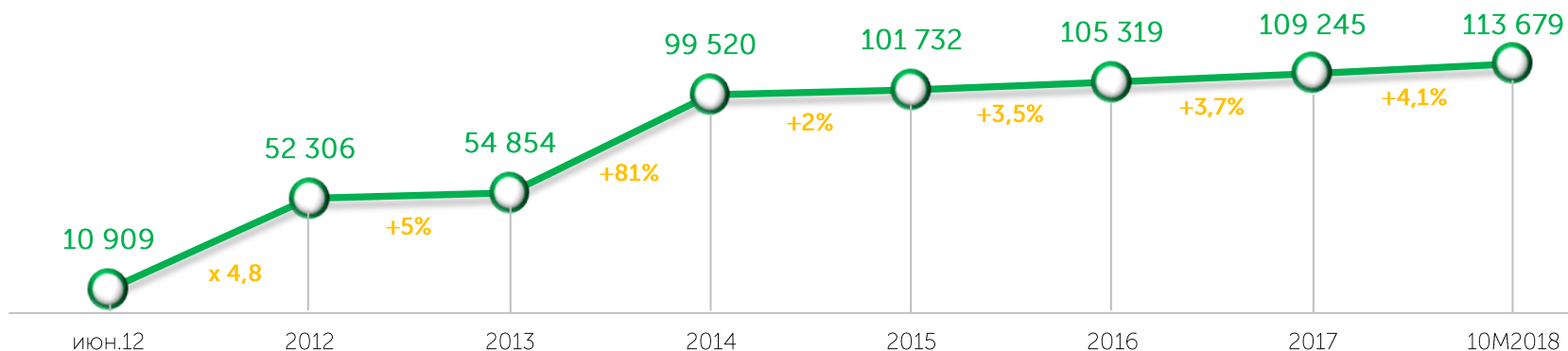
Рынок акций



Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



Количество счетов физ. лиц, открытых в системе учета Центрального Депозитария



2006



Объем:
12,2 млрд KZT
Цена размещения:
25 000–33 000
KZT
Спрос:
592%
Текущая цена:
29 100,00 KZT

2006



Объем:
258,0 млрд KZT
Цена размещения:
11 163,4 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
исключены
с 10.05.18

2010



Объем:
2,7 млрд KZT
Цена размещения:
658,0 KZT
Спрос:
100%
Текущая цена:
290,00 KZT

2012



Объем:
7,5 млрд KZT
Цена размещения:
1 578,7 KZT
Спрос:
260%
Текущая цена:
1 689,00 KZT

2012



Объем:
27,9 млрд KZT
Цена размещения:
725,0 KZT
Спрос:
200%
Текущая цена:
1 300,00 KZT

2014



Объем:
13,1 млрд KZT
Цена размещения:
505,0 KZT
Спрос:
130%
Текущая цена:
1 548,00 KZT

2015



Объем:
359,6 млн KZT
Цена размещения:
19 843–21 827,0 KZT
Спрос:
106%
Текущая цена:
39 985,30 KZT

2016



Объем:
800,0 млн KZT
Цена размещения:
11 177,0 KZT
Спрос:
370%
Текущая цена:
9 589,85 KZT

2017



Объем:
1 125,0 млн KZT
Цена размещения:
30 500,0 KZT
Спрос:
103,1%
Текущая цена:
39 985,30 KZT

2017



Объем:
6 500,0 млн KZT
Цена размещения:
1 150,0 KZT
Спрос:
116,1%
Текущая цена:
исключены
с 27.09.18

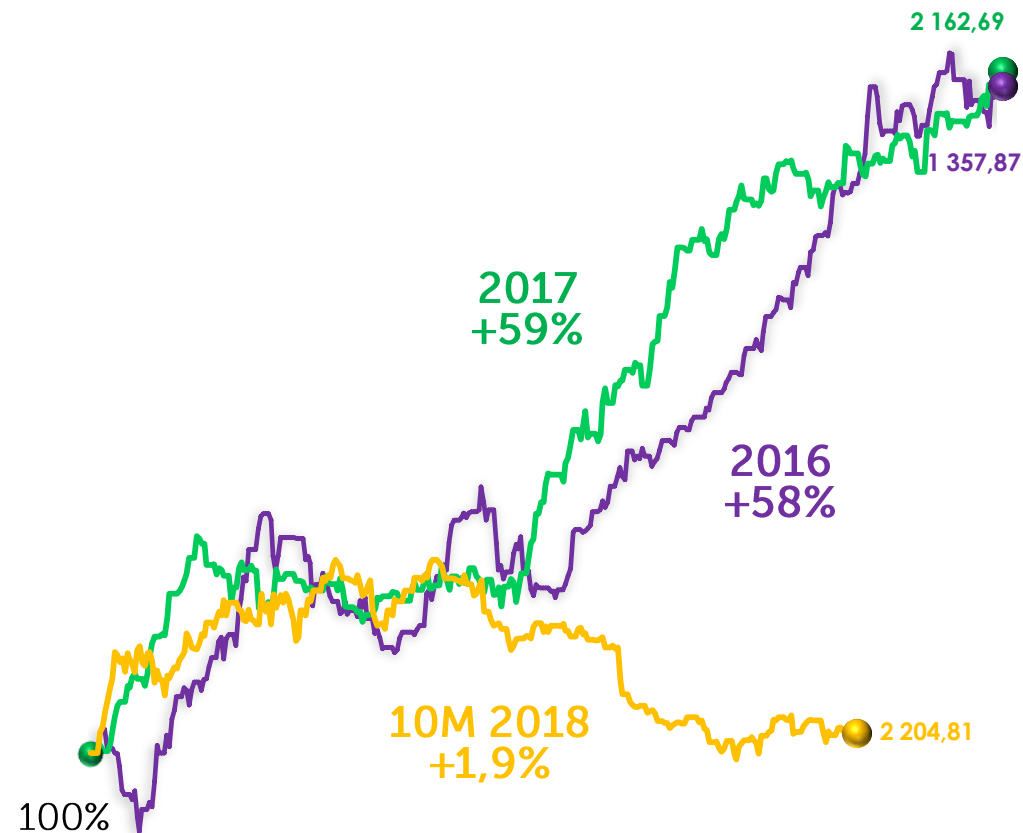
2018



Объем:
526,4 млн KZT
Цена размещения:
50 000,0 KZT
Спрос:
100,0%
Текущая цена:
39 985,30 KZT

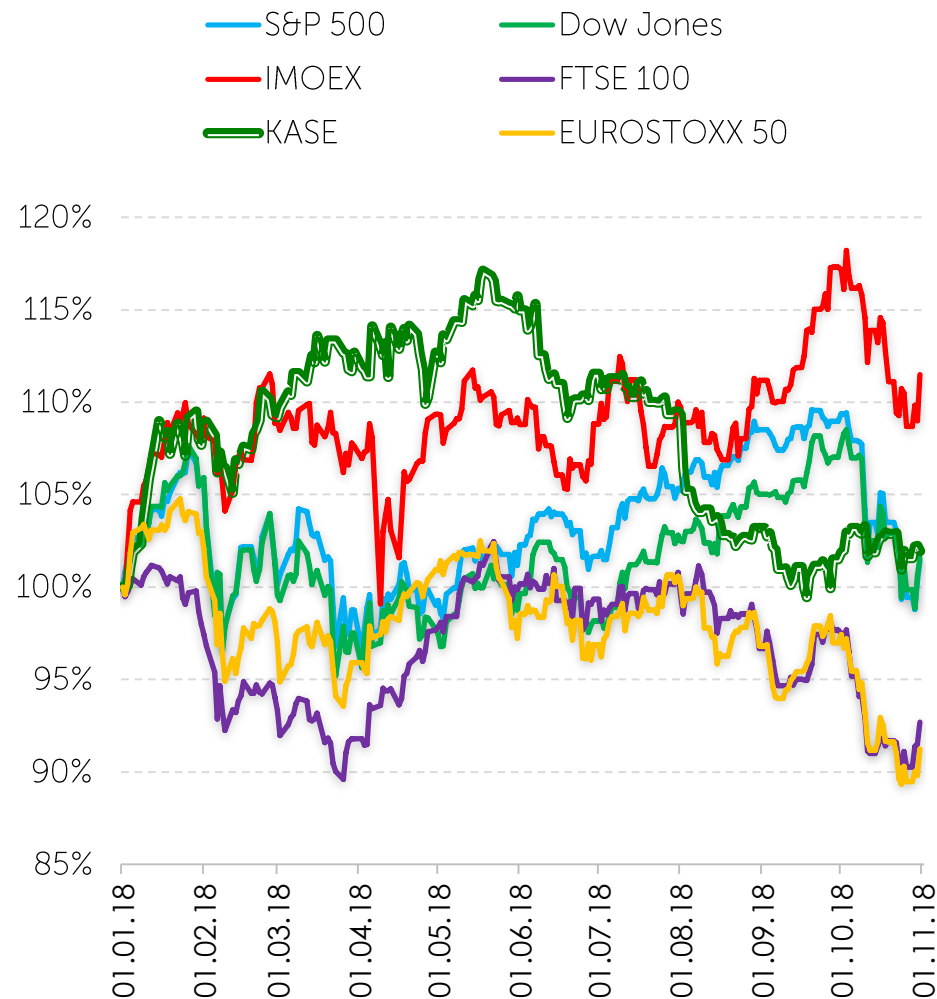
Динамика Индекса KASE

Индекс KASE в 2016–2018

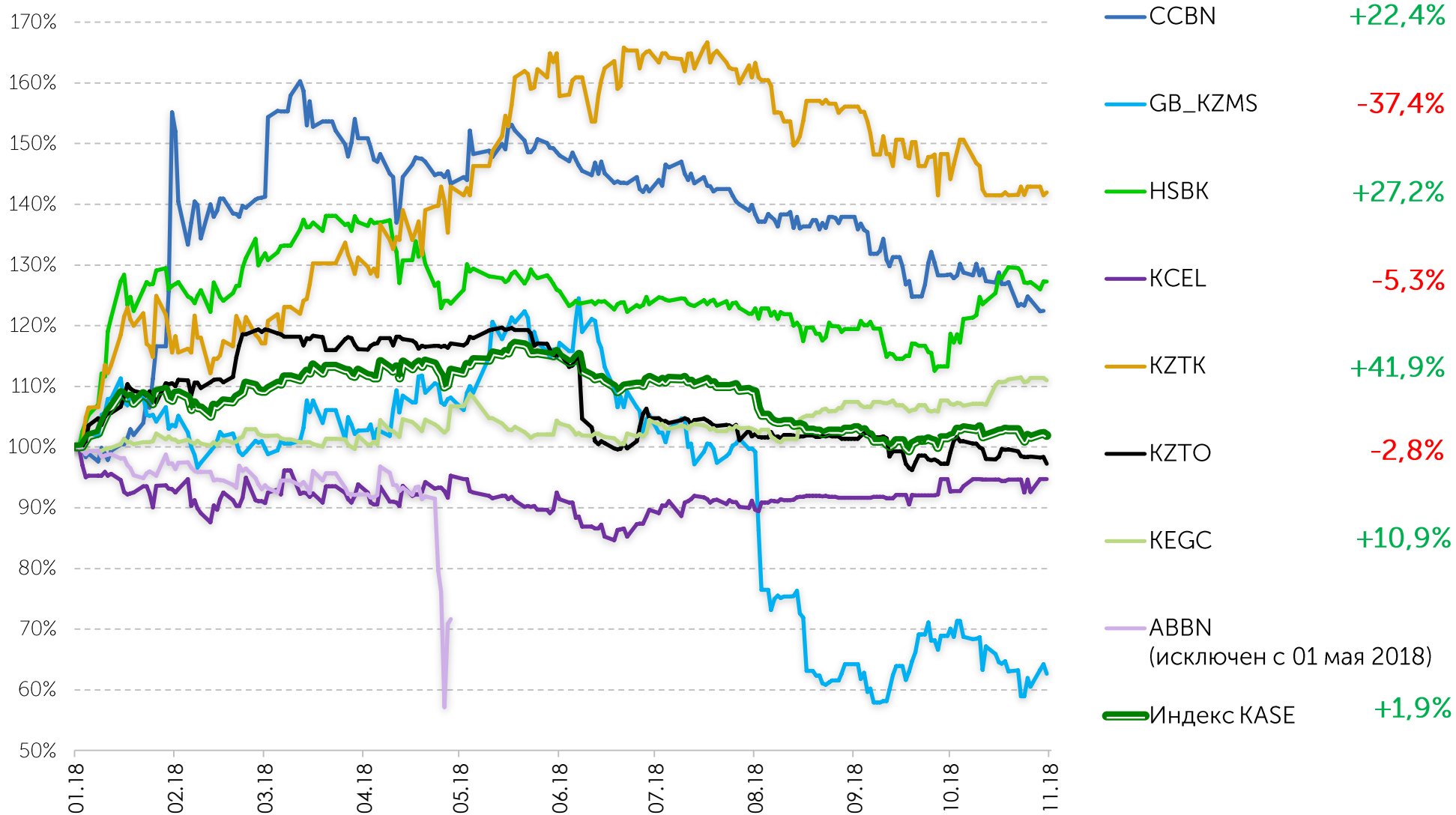


Источник: KASE, Bloomberg

Индекс KASE и мировые фондовые индексы



Компоненты Индекса KASE



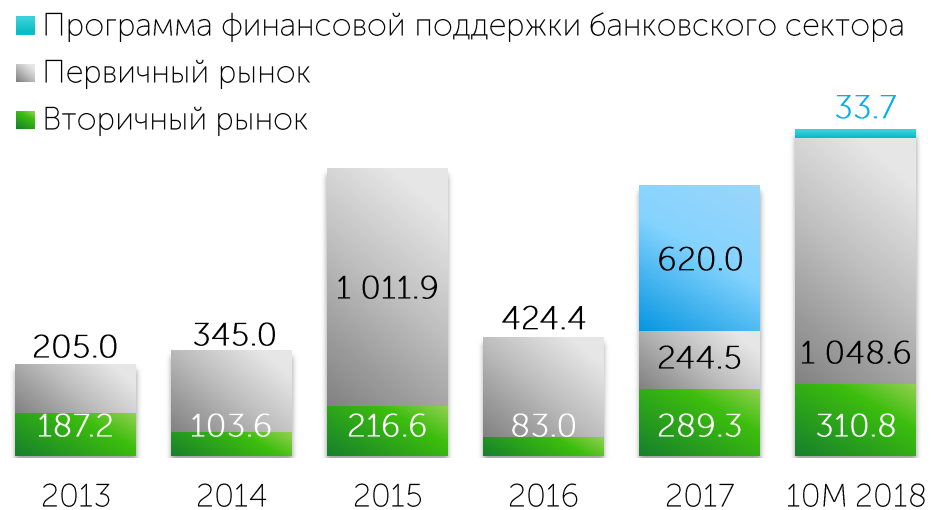
Изменение торговых списков



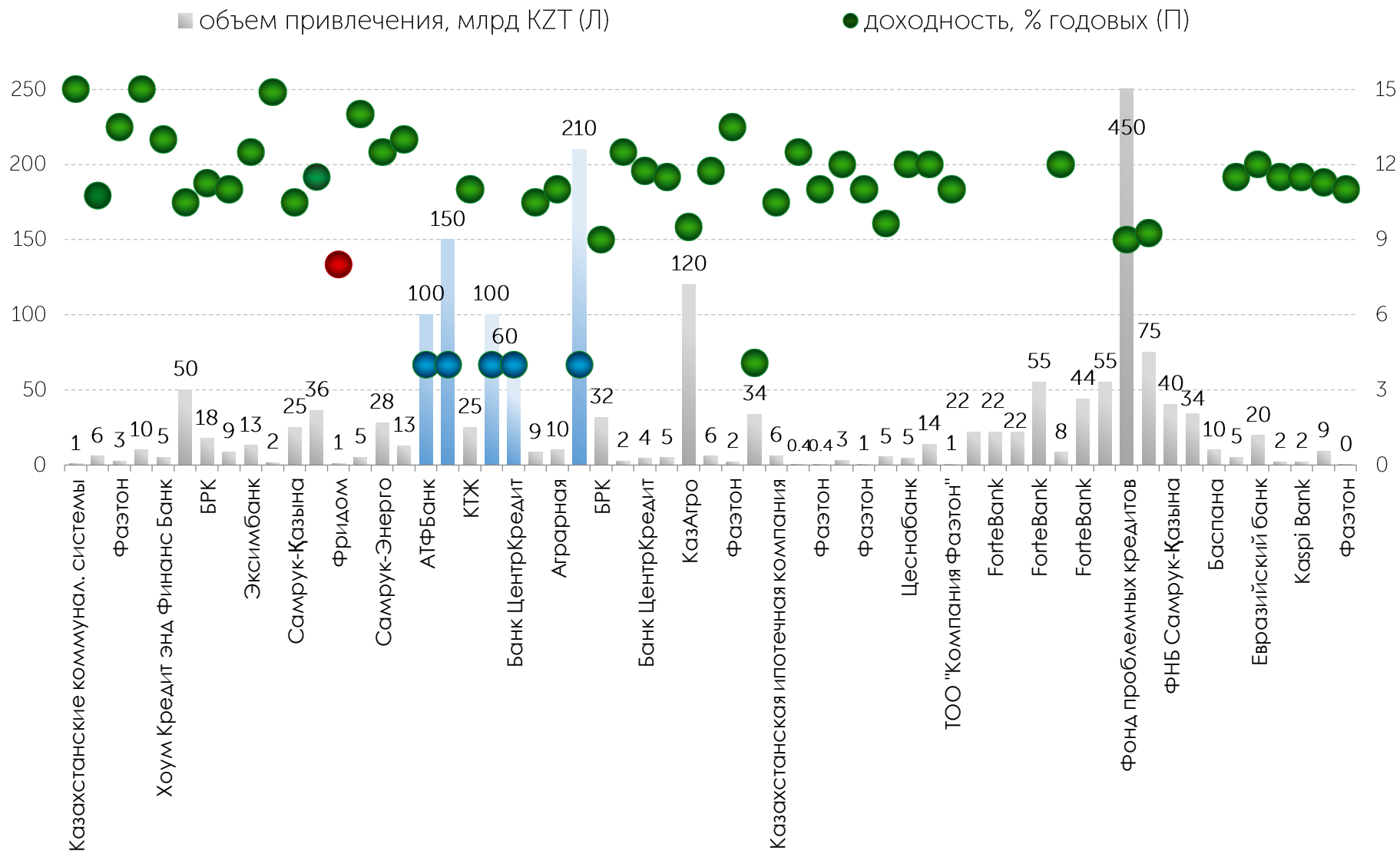
Объем корпоративного долга в обращении, трлн KZT



Объем торгов, млрд KZT



Первичные размещения 2017–2018 гг.



Размещения корпоративных облигаций за 10М 2018 (1/2)



Срок
3 года
Объем:
4,95 млрд. KZT
Доходность к погашению:
11,5% годовых
Спрос:
16,5 %



Срок
14,8 лет
Объем:
33,7 млрд. KZT
Доходность к погашению:
4,08% годовых
Спрос:
100 %



Срок
9,9 лет / 3,6 года / 3,5 года
Объем:
10,2 / 3,1 / 8,5 млрд. KZT
Доходность к погашению:
11,75% / 12 % годовых
Спрос:
43,0 / 33,5 / 72,0 %



Срок
10 лет
Объем:
120,0 млрд. KZT
Доходность к погашению:
9,5% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
9,8 / 9,3 лет
Объем:
6,0 / 5,4 млрд. KZT
Доходность к погашению:
10,5% / 9,65% годовых
Спрос:
168,4 % / 102,8 %



Срок
6,3 / 7 / 6,7 лет
Объем:
2,1 / 1,6 / 0,1 млрд. KZT
Доходность к погашению:
13,49% / 11% / 10,99 % годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
8,2 лет
Объем:
0,4 млрд. KZT
Доходность к погашению:
12,5% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
6,3 лет
Объем:
220,1 млрд. KZT
Доходность к погашению:
4,0% годовых
Спрос:
100 %

Размещения корпоративных облигаций за 10М 2018 (2/2)



Срок
3,3 / 4,3 года
Объем:
4,7 / 13,9 млрд. KZT
Доходность к погашению:
12,0% годовых
Спрос:
100 %



Срок
10 лет
Объем:
450,0 млрд. KZT
Доходность к погашению:
9,0% годовых
Спрос:
100 %



Срок
6,1 лет
Объем:
34,4 / 40,4 млрд. KZT
Доходность к погашению:
9,25% / 9,25% годовых
Спрос:
100,0 %



Срок
6,1 лет
Объем:
75,0 млрд. KZT
Доходность к погашению:
9,25% годовых
Спрос:
100 %



Срок
370 дней
Объем:
9,9 млрд. KZT
Доходность к погашению:
—
Спрос:
121 %



Срок
2 года
Объем:
19,7 млрд. KZT
Доходность к погашению:
12,0% годовых
Спрос:
50,0 %



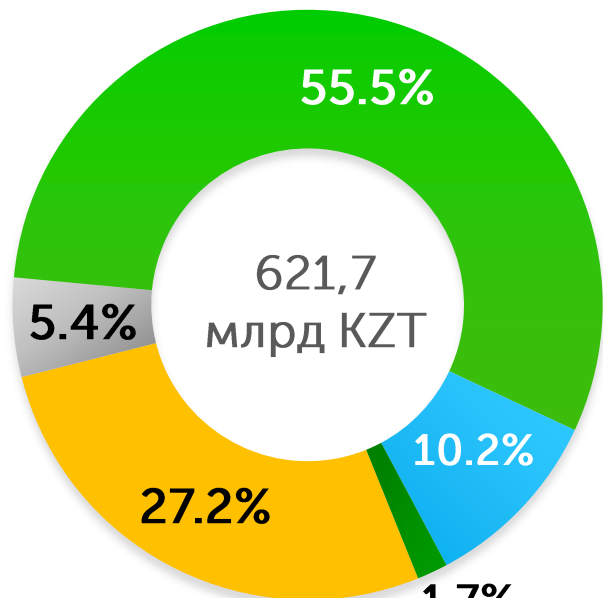
Срок
4,3 года
Объем:
5,0 / 1,9 / 2,1 млрд. KZT
Доходность к погашению:
11,5% годовых
Спрос:
52,2 / 40,0 / 43,0 %



Срок
1,0 год
Объем:
9,3 млрд. KZT
Доходность к погашению:
11,27% годовых
Спрос:
47,0 %

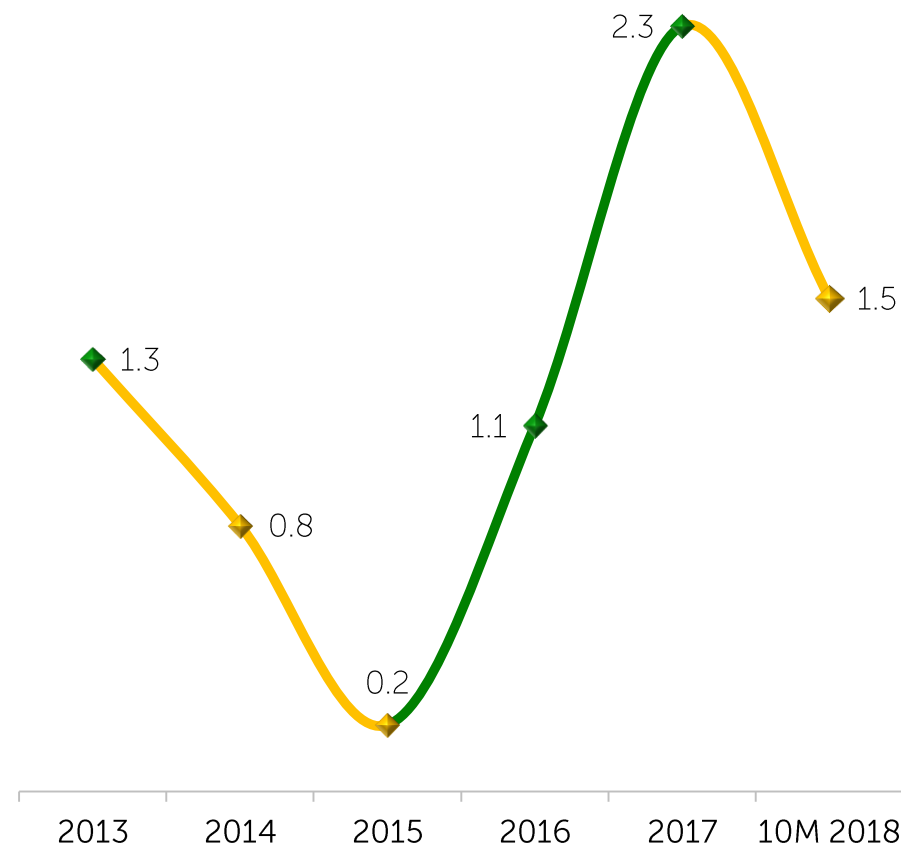
Корпоративные облигации: инвесторская база

Доли основных категорий инвесторов на
вторичном рынке за 10 месяцев 2018 года*



- БВУ
- Брокеры-дилеры
- Другие юридические лица
- Другие институциональные инвесторы
- Физические лица

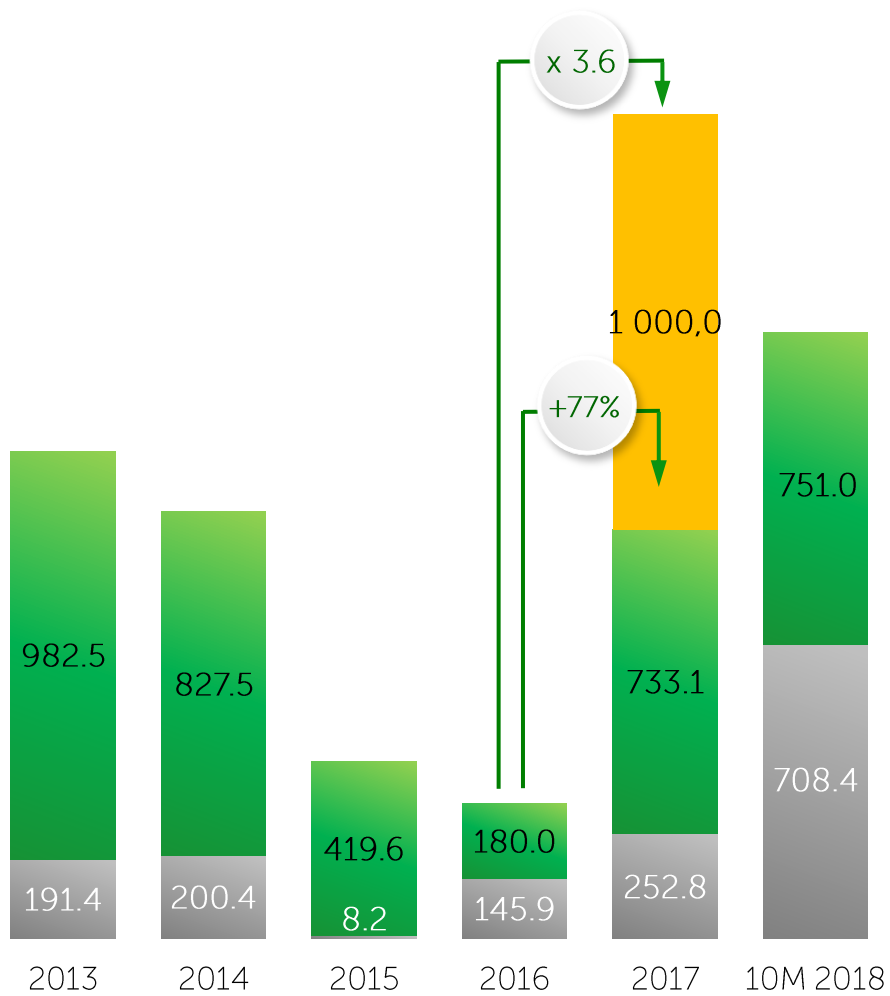
Доля нерезидентов в брутто-обороте, %



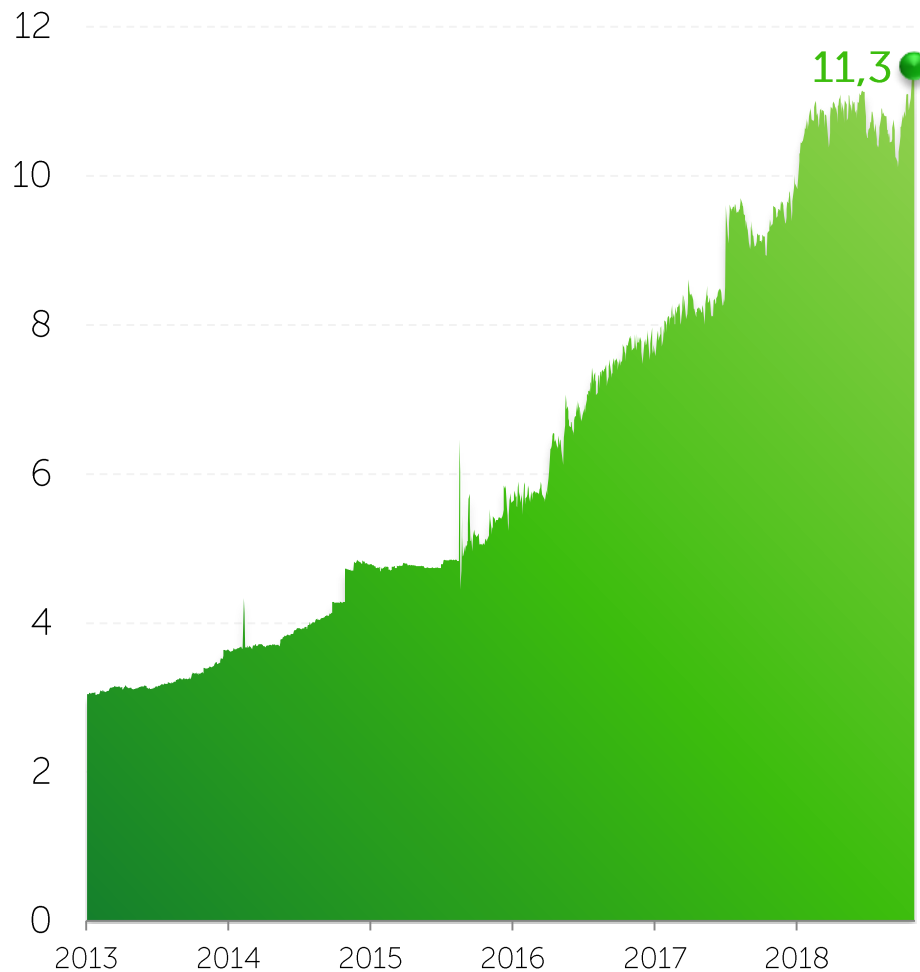
* от общего брутто-оборота торгов корпоративными облигациями

Объем торгов, млрд KZT

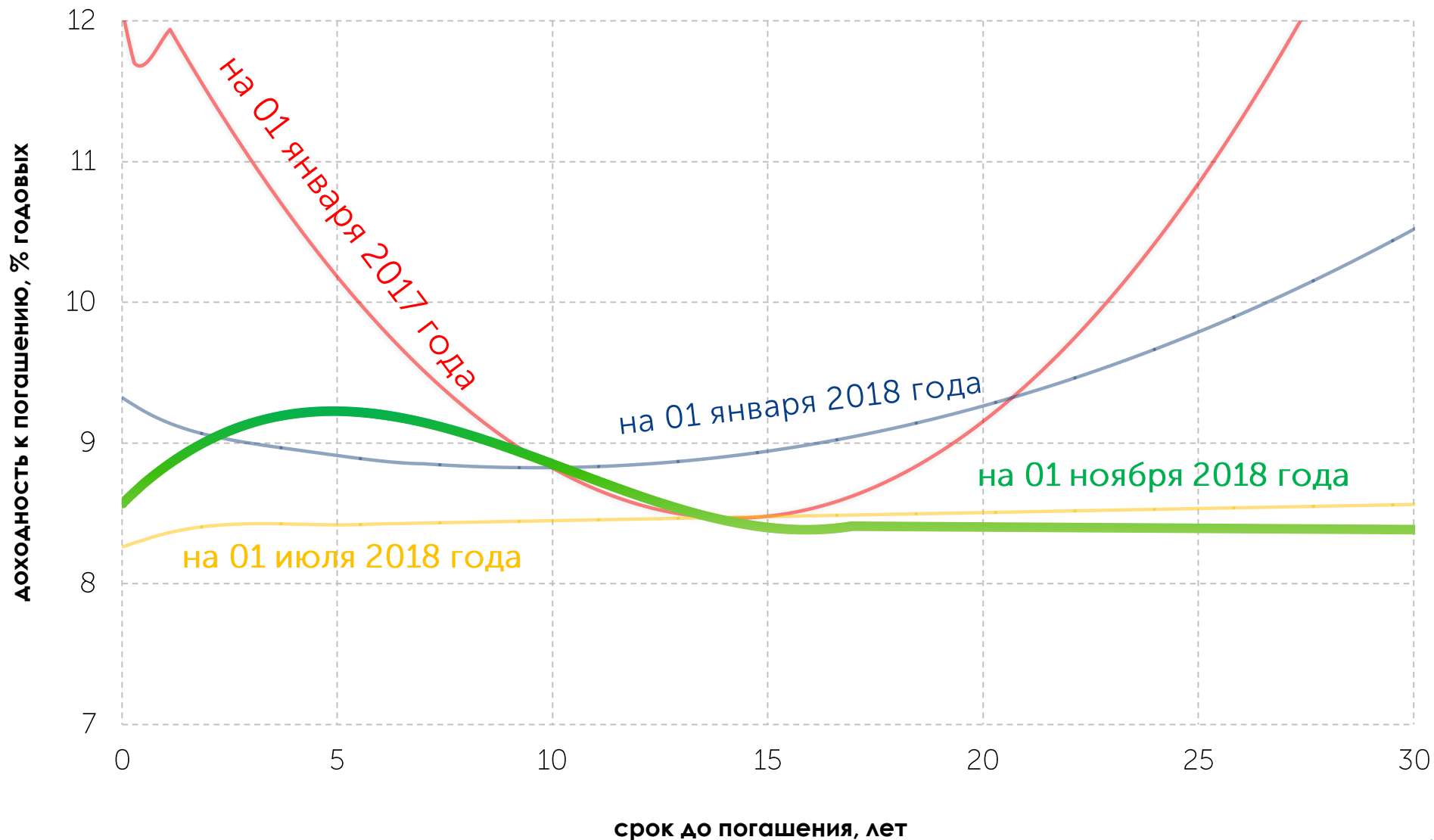
- Вторичный рынок
- Первичный рынок
- ГЦБ Минфина (подписка)



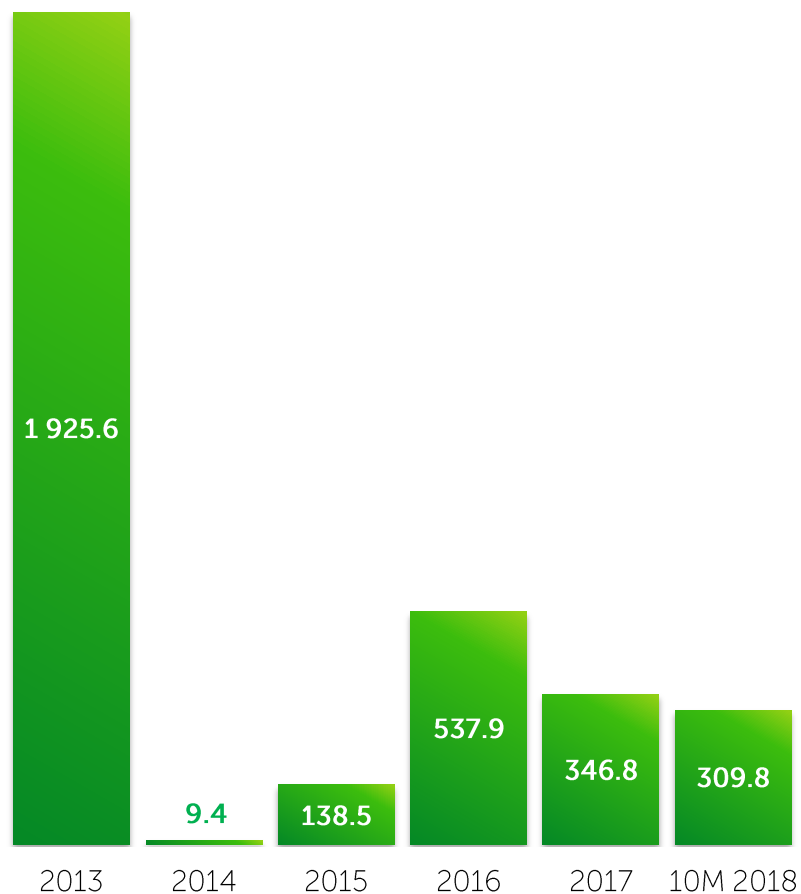
Сумма государственного долга (по номиналу), торгуемого на KASE, трлн KZT



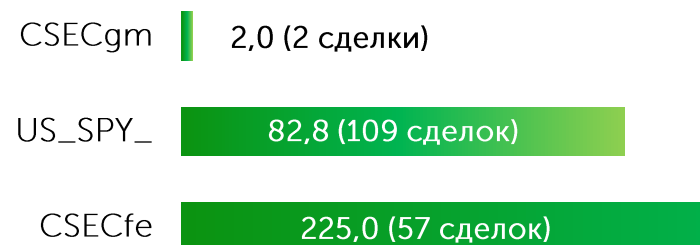
Кривая доходности государственных облигаций Казахстана



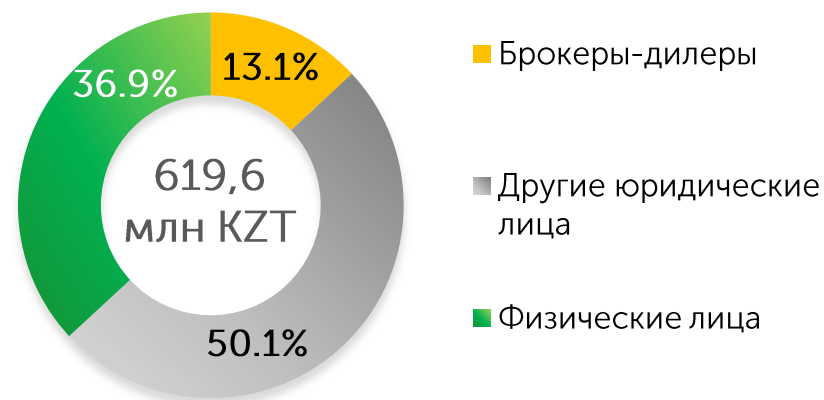
Объем сделок, млн KZT



Объем торгов в разбивке по инструментам, млн KZT



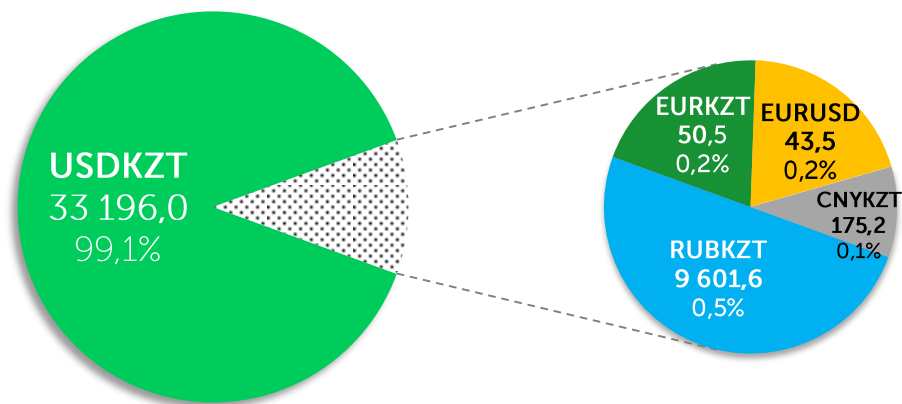
Доли основных категорий инвесторов за 10 месяцев 2018 года*



* от общего брутто-оборота торгов ценными бумагами инвестиционных фондов

Иностранные валюты

Структура биржевого рынка за 10М 2018 в объеме торгов.
Объем в млн единиц валюты



Инструменты:

USDKZT_TOD
USDKZT_TOM
USDKZT_SPT

EURKZT_TOD
EURKZT_TOM
EURKZT_SPT

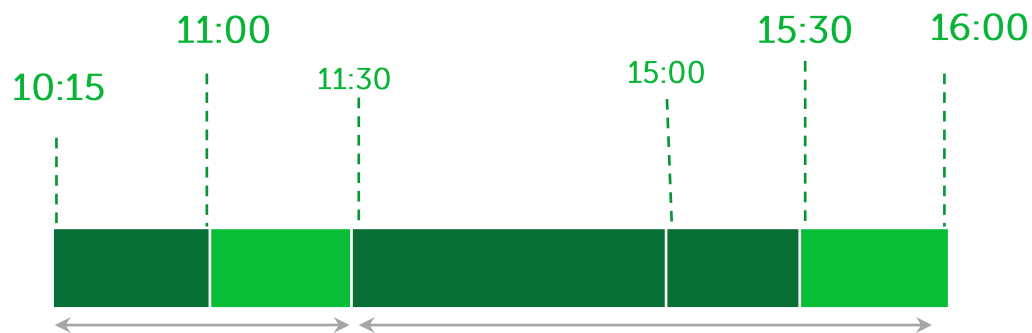
RUBKZT_TOD
RUBKZT_TOM
RUBKZT_SPT
(с апреля 2018)

EURUSD_TOD
EURUSD_TOM
EURUSD_SPT

CNYKZT_TOD
CNYKZT_TOM
CNYKZT_SPT

Регламент торгов

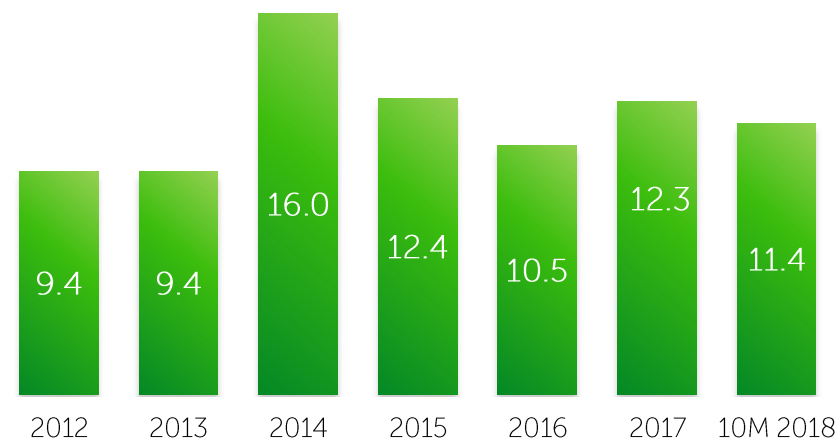
■ торговая сессия ■ клиринговая сессия



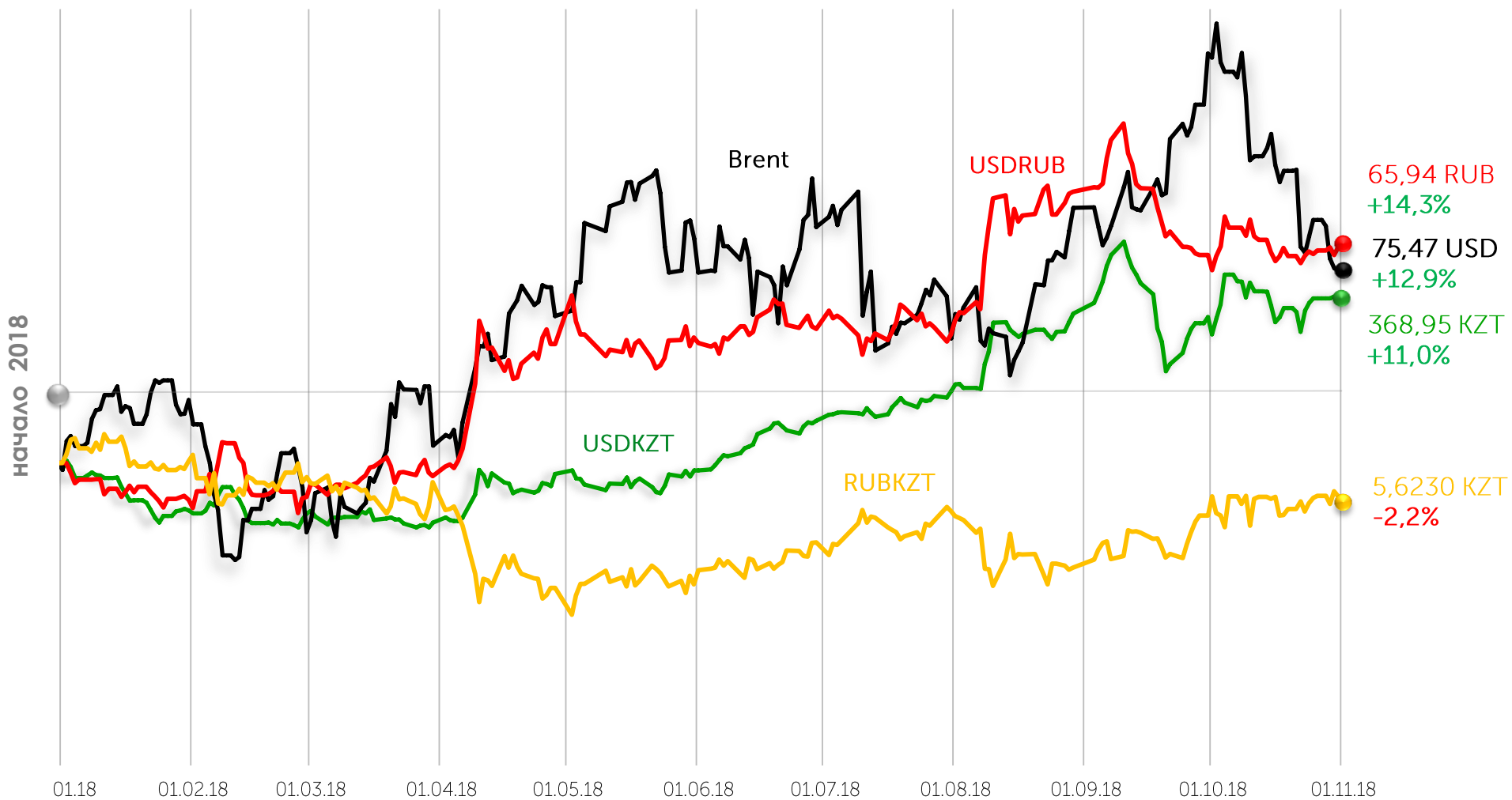
USDKZT_TOD, USDKZT_TOM, EURKZT_TOD,
EURUSD_TOD, RUBKZT_TOD, CNYKZT_TOD

USDKZT_TOD, USDKZT_TOM, USDKZT_SPT
EURKZT_TOD, EURKZT_TOM, EURKZT_SPT,
EURUSD_TOD, EURUSD_TOM, EURUSD_SPT, RUBKZT_SPT,
RUBKZT_TOD, RUBKZT_TOM, CNYKZT_TOM, CNYKZT_SPT

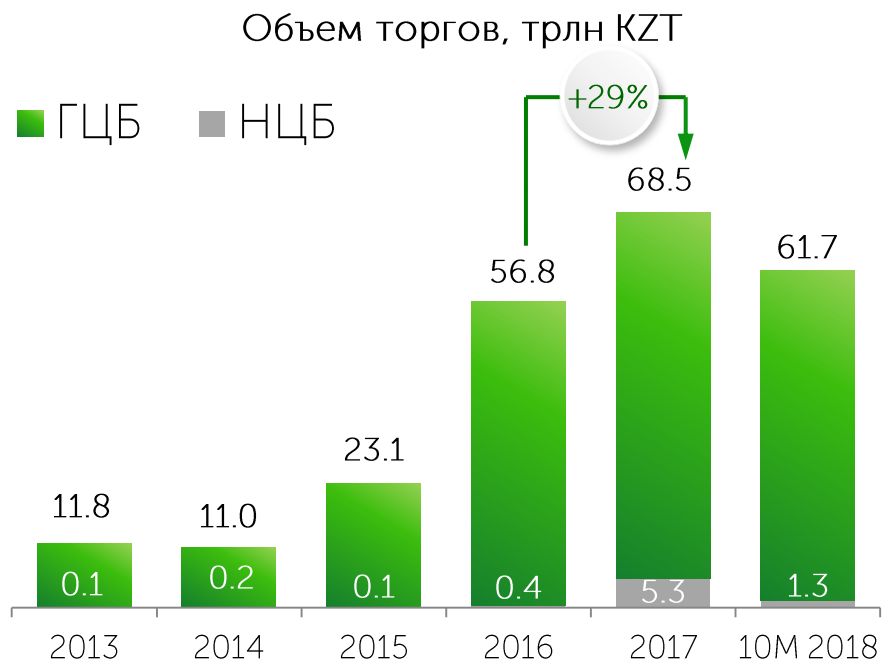
Объем торгов на спот-рынке, трлн KZT



Нефть, доллар, рубль и тенге

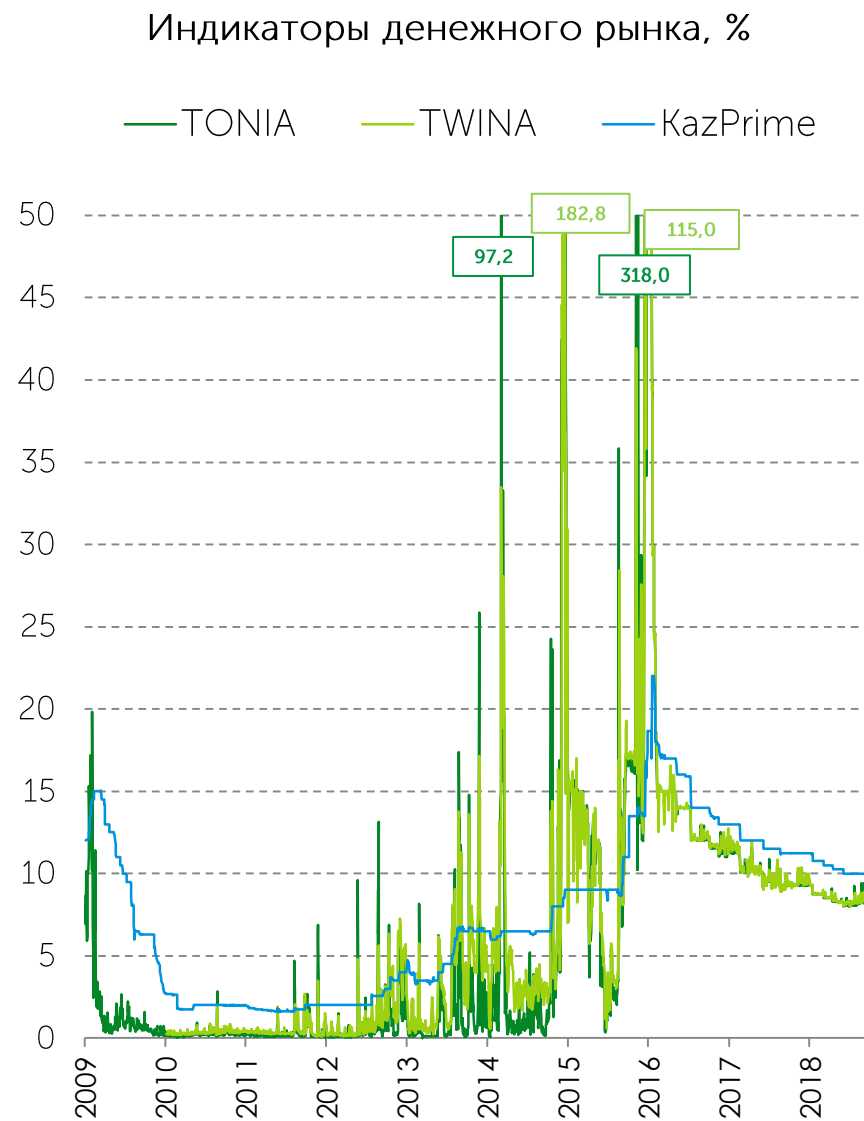


Источник: KASE, Bloomberg



Инструменты рынка репо (объем за 10М 2018 / доля):

- Авторепо с корзиной ГЦБ (61 677,6 млрд KZT/97,99 %)
- Авторепо с корзиной НЦБ (35,6 млрд KZT/0,06 %)
- Авторепо с НЦБ (1 076,7 млрд KZT/1,71 %)
- Прямое репо с НЦБ (84,1 млрд KZT/0,13 %)
- Репо с неттингом (70,0 млрд KZT/0,11 %)





КЛЮЧЕВЫЕ ПРОЕКТЫ

Коммерческие облигации

Наименование*	Объем размещения, млн KZT	Срок	Купон, % годовых
АО "ПАВЛОДАРЭНЕРГО" (PDENb3)	300,0	12 мес.	13,0
АО "СевКазЭнерго" (SKENb2)	301,0	12 мес.	13,0
ТОО "Исткомтранс" (ECTRb1)	1200,0	6 мес.	14,0
АО "НК "Продовольственная контрактная корпорация" (PRKRb6)	3 500,0	12 мес.	3,75
АО "МРЭК" (MREKb10)	1 505,2	12 мес.	15,0
АО "Аграрная кредитная корпорация" (AGKKb9)	10 000,0	9 мес.	11,0
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb2)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
ТОО "Казахстанские коммунальные системы" (KSYSb3)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance" (HFINb1)	размещение еще не проводилось	12 мес.	-
АО "Банк ЦентрКредит" (CCBNb31)	2 427,0	12 мес.	дисконтные
АО "Цеснабанк" (TSBNb32)	20 000,0	12 мес.	11,0
АО "КазАгроФинанс"	9 339,0	12 мес.	10,5

Сектор **"Коммерческие облигации"** создан в целях удовлетворения потребностей листинговых компаний в быстром и более дешевом привлечении краткосрочного финансирования



* цветом выделены действующие выпуски облигации

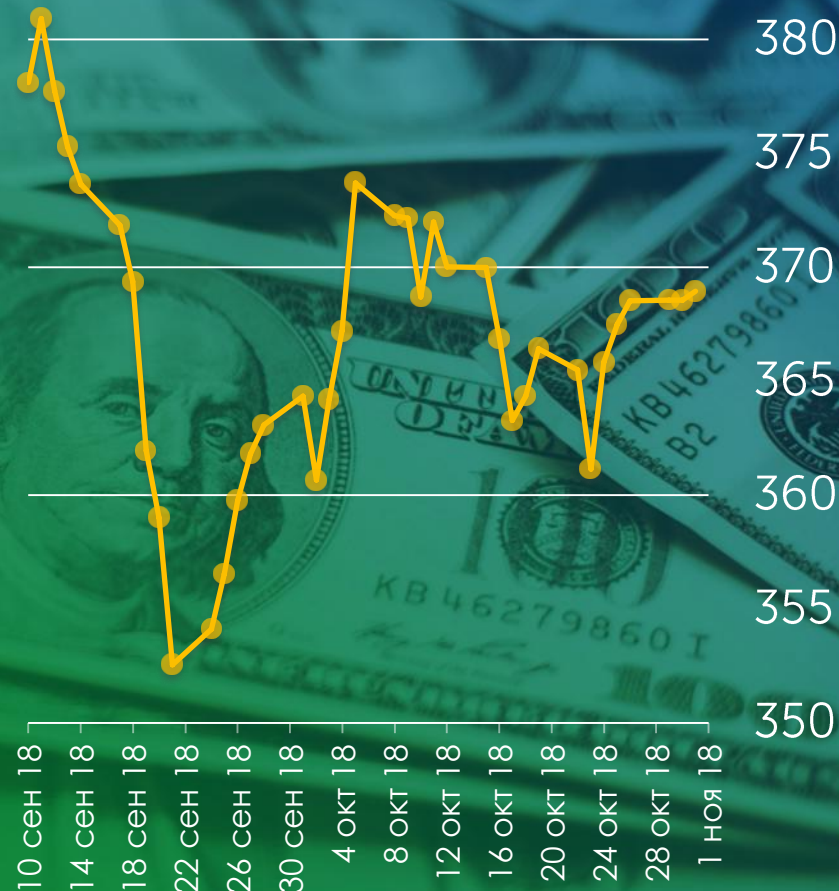
Изменение курсообразующего инструмента

С 10 сентября 2018 для курсообразования применяются результаты торгов по доллару США с расчетами в тенге на следующий рабочий день (T+1) – **USDKZT_TOM**

Цель нововведения: создание более репрезентативного индикатора на рынке иностранных валют в условиях режима свободно плавающего обменного курса тенге

Средневзвешенный биржевой курс **USDKZT_TOM**, сложившийся по итогам **двух торговых сессий** KASE – утренней и дневной, устанавливается как **официальный курс тенге к доллару США** на следующий рабочий день за днем проведения торгов.

USDKZT_TOM
по итогам двух сессий



Развитие рынка авторепо

По просьбам участников рынка:

- **упрощены условия** использования негосударственных облигаций в качестве предметов репо
- в корзину авторепо ГЦБ **включены облигации международных финансовых организаций** с рейтингами эмитента "AA" и выше
- в список предметов репо **добавлены субординированные облигации** с рейтингом эмитента не ниже "B-"

Допуск брокеров на валютный рынок

- допуск брокеров на валютный рынок будет осуществляться на основании лицензии на проведение валютных операций
- максимально допустимый размер нетто-покупки в день на одного клиента в один торговый день составит 100 тыс. долларов США
- соответствующие поправки внесены во внутренние документы KASE (введены с 12 апреля 2018 года):
 - Правила осуществления расчетов по торгам иностранными валютами
 - Положение о членстве

Запуск торгов еврооблигациями с расчетами в долларах США

С 17 сентября осуществлен запуск торгов еврооблигациями 20 наименований с расчетами в долларах США


Цель проекта: предоставление доступа к торгам и расчетам без конвертации USD в KZT


- ✔ по еврооблигациям расчеты осуществляются в тенге **по схеме T+0 и в валюте выпуска по схеме T+2**, т.е. на второй день после заключения сделки
- ✔ участник торгов имеет **возможность распределять количество своих еврооблигаций** между основной торговой системой и торговой системой для сделок с расчетами в валюте
- ✔ в случае неисполнения обязательств участником активы (еврооблигации + доллары США), находящиеся на счетах участника в ЦД, могут использоваться в качестве **маржевого обеспечения**

Перевод инструментов рынка ГЦБ на схему расчетов T+2

Цель проекта: переход на принятую во всем мире модель расчетов, который облегчит доступ международным участникам на казахстанский фондовый рынок и положительно повлияет на рост ликвидности

 Внесение изменений в нормативную базу

 Расширение функционала торговой системы

 Расширение функционала информационных систем KASE

Старт: ноябрь 2018 года



День T+0

Подача заявки → проверка счета на наличие обеспечения → при достаточном количестве обеспечения происходит заключение сделки



День T+1

Сверка сведений о сделках до 15:00



День T+2

Проведение расчетов

Центральный контрагент на рынке иностранных валют

С 01 октября KASE приступила к выполнению функций центрального контрагента (ЦК) на рынке иностранных валют





Цель проекта: повышение устойчивости и ликвидности биржевого валютного рынка за счет гарантирования биржей исполнения сделок с иностранной валютой в пределах сформированных клиринговых фондов

В качестве центрального контрагента Биржа:

- ✓ выступает контрагентом по сделкам для всех участников валютного рынка;
- ✓ гарантирует исполнение обязательств перед каждым добросовестным участником;
- ✓ рассчитывает риск-параметры;
- ✓ переоценивает стоимость обеспечения и нетто-позиций участников;
- ✓ осуществляет предварительный контроль достаточности обеспечения;
- ✓ обеспечивает ежедневный контроль достаточности гарантийных взносов;
- ✓ проводит клиринг по заключенным сделкам;
- ✓ урегуливывает дефолты.

В рамках проекта Биржей разработан WEB-модуль для клиринговых участников для **отображения** в режиме онлайн **текущих нетто-позиций, стоимости маржевого обеспечения, маржинальных требований**

Спасибо за внимание!

-  Kazakhstan Stock Exchange
-  kase_kz
-  Kazakhstan.stock.exchange
-  Казахстанская фондовая биржа KASE

Республика Казахстан, 050040
г. Алматы, ул. Байзакова, 280
Северная башня
Многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж
Тел.: +7 (727) 237 5300
e-mail: info@kase.kz
www.kase.kz